



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**La rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A.,  
2017-2019**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

**AUTORES:**

Cajo Ventura, José Luis (ORCID: 0000-0003-2853-7224)

Turpo Briseño, Amparo (ORCID: 0000-0002-7186-766x)

**ASESOR:**

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

CALLAO – PERÚ

**2020**

## **Dedicatoria**

A mis padres, por ser mi base, la razón de cada paso, la compañía en cada acierto y desacierto, por ser mi mejor ejemplo, mi mayor anhelo, por su infinito amor incondicional y su constante fuerza y paciencia para conmigo.

**José Luis**

A mis padres, hermanos e hijos por ser mi motivación, la razón de cada paso, la compañía en cada triunfo y derrota, por ser mi mejor ejemplo, por su infinito amor incondicional y su constante impulso y paciencia para conmigo.

**Amparo**

## **Agradecimiento**

A Dios, por guiarme, darme la bendición de una vida hermosa, la salud para poder lograr mi objetivo en mi formación académica y profesional, pero sobre todo por mostrarme su infinito amor a través de cada persona que conocí y de la que aprendí para lograr ser una mejor persona.

A la Universidad Cesar Vallejo por permitirme ser parte de ella.

**José Luis**

Primeramente a Dios, por darme vida, salud y conocimiento para lograr mis metas y objetivos de lograr culminar satisfactoriamente mi formación profesional y agradezco a cada persona que estuvo presente en todo el tiempo de mi aprendizaje que se dedicó ayudarme a cumplir mi meta.

También a la Universidad César Vallejo por permitirme ser parte de ella.

**Amparo**

## Índice de contenidos

Carátula .....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas .....	v
Resumen .....	vi
Abstract.....	vii
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>4</b>
<b>III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>18</b>
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	18
3.2. Variables y operacionalización .....	18
3.3. Población, muestra y muestreo .....	19
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	19
3.5. Procedimientos .....	20
3.6. Método de análisis de datos.....	20
3.7. Aspectos éticos.....	21
<b>IV. RESULTADOS.....</b>	<b>22</b>
<b>V. DISCUSIÓN .....</b>	<b>26</b>
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>28</b>
<b>VII. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>29</b>

## Índice de tablas

Tabla 1. Cuadro resumen.....	25
------------------------------	----

## **Resumen**

El presente estudio de investigación tuvo como objetivo general analizar la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., que hay entre los tres periodos, 2017-2019. La investigación fue de tipo aplicada, el diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo simple, es de corte longitudinal porque se tomaron datos de varios periodos. La población fue los estados financieros de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A y una muestra conformada por los estados financieros de los periodos 2017-2019, la técnica fue el análisis documental y el instrumento fue la guía de análisis documental. Los resultados muestran que el año 2017 el ROA presenta una rentabilidad deficiente de -3.12% en dicho periodo se obtuvo una pérdida de 27.20 millones, para el año 2018 el ROA presenta una rentabilidad negativa de -1.89% representado en 16.6 millones de soles. Para el 2019 el ROA tuvo un beneficio deficiente de -1.34% esto representa una pérdida de 16.6 millones de soles. En cuanto al análisis del año 2017 del ROE arroja un resultado de -5.97% indicando como deficiente, esto tuvo una pérdida de 27.20 millones de soles. Para el año 2018 el ROE muestra un resultado de -3.80% desfavorable representado en 16.6 millones de soles. En cuanto al año 2019 el ROE tuvo una rentabilidad deficiente de -2.62% representado en 16.6 millones de soles. Finalmente, el análisis de la rentabilidad del ROA y ROE en la empresa obtuvo los siguientes resultados una pérdida de 27.20 millones en el periodo 2017 y una pérdida de 16.6 millones de soles en los periodos 2018 y 2019.

**Palabras claves:** Rentabilidad, estados financieros, empresa.

## **Abstract**

The present research study had as general objective to analyze the profitability in Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., which is between the three periods, 2017-2019. The research was of applied type, the research design was non-experimental, simple descriptive, it is of longitudinal cut because data were taken from several periods. The population was the financial statements of Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. and a sample formed by the financial statements of the periods 2017-2019, the technique was the documentary analysis and the instrument was the documentary analysis guide. The results show that the year 2017 the ROA presents a deficient profitability of -3.12% in that period a loss of 27.20 million was obtained, for the year 2018 the ROA presents a negative profitability of -1.89% represented in 16.6 million soles. For 2019 the ROA had a deficient profit of -1.34% this represents a loss of 16.6 million soles. As for the analysis of the year 2017 the ROE yields a result of -5.97% indicating as deficient, this had a loss of 27.20 million soles. For the year 2018 the ROE shows a result of -3.80% unfavorable represented in 16.6 million soles. As for the year 2019 the ROE had a poor profitability of -2.62% represented in 16.6 million soles. Finally, the analysis of ROA and ROE profitability in the company obtained the following results a loss of 27.20 million in the period 2017 and a loss of 16.6 million soles in the periods 2018 and 2019.

Key words: profitability, financial statements, company.

## I. INTRODUCCIÓN

**Realidad problemática:** La contabilidad es una disciplina de gran relevancia en el ámbito financiero porque permite a los ejecutivos de las empresas realizar sus funciones de manera eficaz y sistemática. Además, para lograr un control total de la productividad operativa, es necesario evaluar la rentabilidad y capacidad de inversión de la empresa a través de indicadores, definir su solvencia económica y luego realizar un análisis detallado de la rentabilidad económica y financiera. Así mismos se menciona que una empresa es solvente y puede desarrollarse en un mercado tan competitivo siempre y cuando esta tenga un porcentaje adecuado de rentabilidad que le permita reinvertir en activos y pueda cumplir con sus obligaciones como tal.

Hoy en día, la orientación y evaluación de los recursos han conllevado a determinar el nivel de solvencia, eficiencia y utilidad de toda entidad, siendo notable la necesidad de incorporar la aplicación de un análisis de rentabilidad financiera y económica, la misma que permita conocer la verdadera situación de la empresa y de las operaciones, en términos pasados, presentes y sus concepciones futuras en materia productiva, financiera, administrativa y de comercialización. La rentabilidad está ligada al beneficio dinerario, al lucro, rendimiento o ganancia que se ha obtenido como consecuencia de la utilización y optimización de un recurso financiero invertido, asimismo, la rentabilidad es concebida como la remuneración recibida a causa de un dinero bien invertido. Se debe comprender que para poder percibir utilidades es necesario que los ingresos sean mayores que los egresos; y, por ende, se debe estudiar a la empresa con el propósito de mantener un eficiente manejo del sistema financiero para una toma de decisiones cada vez más acertada y para controlar debidamente el nivel económico de una firma.

La presente investigación titulada: “La rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., 2017-2019” posee relevancia significativa puesto que su desarrollo se realizó con el propósito de determinar el nivel de rentabilidad que tiene la firma empresarial y definir de manera objetiva alternativas elocuentes



que faciliten la implementación de progreso en el sector, así como mejorar su situación económica y financiera por medio del desarrollo de tácticas de venta y políticas de crédito para recuperar los créditos que han sido concedidos a terceros; y que un lapso corto de tiempo sirva como guía en la consecución de objetivos definidos, así como también propicien el cumplimiento de su visión y misión.

El análisis de rentabilidad es un instrumento que permite a la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., conocer sus fortalezas y debilidades referente a su situación económica y financiera que atraviesa, así de esta manera poder establecer pautas y recomendaciones que garanticen la mejor toma de decisiones, la utilización eficiente de recursos, la optimización de tiempo y la solvencia de la empresa para afrontar retos y escenarios no previstos; por lo tanto, formulamos el siguiente problema general: ¿Cuál es la situación de la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., periodos 2017 - 2019?, como problema específico: 1.- ¿Cuál es la situación de la rentabilidad económica en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A, periodos 2017 - 2019?, PE2.- ¿Cuál es la situación de la rentabilidad financiera en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A, periodos 2017 - 2019?

**Justificación:** El presente estudio de investigación presenta conceptos básicos, y teóricos e interpretaciones sencillas fácilmente comprensibles respecto a la variable estudiado. El instrumento de recopilación de información que se utilizó principalmente fue el análisis documental. Esta investigación busca tener ideas claras de cómo se efectúa la rentabilidad en las operaciones del sector agroindustrial comparando en términos porcentuales los resultados de los estados financieros, además, de estimar y determinar las variaciones observadas en los diversos rubros entre un ejercicio y otro, así mismo conocer la relación de los diversos indicadores de rentabilidad. El desarrollo de este estudio es apropiado por que integra fuentes de información idóneos y permite tomar acciones sobre ella.

Con el deseo de brindar una respuesta al problema detectado, se ha definido como objetivo general: Analizar la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., que hay entre los tres periodos, 2017 - 2019, como objetivo específico 1 se ha planteado: Analizar la rentabilidad económica de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., 2017-2019; OE2 Analizar la rentabilidad financiera de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., 2017-2019.

## II. MARCO TEÓRICO

Es muy importante revisar estudios previos, de los cuales los investigadores han adquirido conocimientos e información relacionada con la variable estudiada, entre ellos se destacan los siguientes:

**Antecedentes nacionales,** Abanto (2019), determinó el nivel de beneficio de la MYPE Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017; a través de una investigación financiera y económica dirigida a identificar acciones que puedan optimizar la gestión interna y asegurar una acertada toma de decisiones, se concluyó que la rentabilidad financiera de Mype Marín Agro E.I.R.L ha mejorado en los últimos años, desde ese año. La tasa de crecimiento porcentual en 2016 fue del 5,16%, mientras que el valor porcentual de la rentabilidad en 2017 fue de 31,22%.

Baca & Díaz (2016) analizaron la rentabilidad de la empresa constructora Verastegui S.A.C. – 2015, esta investigación se desarrolló bajo una tipología de estudio descriptivo, pues se explicaron los hechos y fenómenos tal y como ocurrieron (no se hizo ninguna manipulación), debido al estudio en profundidad de la situación económica y financiera de la compañía es relevante, también fue analítico. Se realizó una evaluación y un análisis horizontal de los estados financieros para medir el apalancamiento y las capacidades prácticas de la empresa; el diseño fue no experimental.

Carrillo (2016) en su estudio denominado caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del sector servicios – rubro restaurantes, del distrito de Surquillo, periodo 2014 – 2015, perteneció a un tipo descriptivo desarrollado no experimentalmente. Dicho autor llegó a la conclusión que el apalancamiento y el desarrollo de capacitaciones son factores relevantes en los restaurantes de Surquillo. En tal sentido los inversionistas han observado que el financiamiento ha contribuido a mejorar su rentabilidad, así mismo la capacitación ha sido una herramienta que ha hecho posible obtener dichos índices de rentabilidad.

Murga y Pérez (2017) mencionaron que el problema de costo, volumen y utilidad se superpone como instrumento para la maximización de la utilidad neta en la firma calzados Yamil en Trujillo y planteó el tema desde una óptica experimental y holística al considerar al precio, costos y capacidad de producción. Sus resultados obtenidos son sugerentes y su tipo de estudio compone un marco referencial de acuerdo al trabajo realizado.

Díaz y Contreras (2016) han definido como problema en su investigación conocer la influencia entre estructura financiera y rentabilidad de las empresas que transan en la Bolsa de Valores de Lima durante el año 2014 y, manejaron el tema desde una posición empírica y global al evaluar la distribución financiera y rentabilidad económica de las diversas firmas que estiman en la (BVL). Sus resultados encontrados son interesantes y su método de estudio es similar al trabajo que dichos autores realizaron.

Duran (2019) ha desarrollado una investigación para conocer el nivel de influencia entre el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. entre los años 2010-2017; Este autor estudió el tema desde una perspectiva práctica y holística al evaluar las bases técnicas como indicadores relacionados con el financiamiento y el uso. Los resultados son esclarecedores y sus métodos de análisis constituyen un marco de referencia importante para el análisis realizado.

Encarnación (2018) ha realizado un análisis al problema de los indicadores financieros y económicos de las empresas supervisadas por la (SMV) y estudió el tema desde un criterio general y empírico al concebir que es necesario conocer sus indicadores, guardan relación con el sector y la envergadura. Sus resultados son alentadores y su método de estudio constituye un referente importante, de allí el interés de esta tesis de efectuar el análisis respectivo.

Zurita (2018) estudió las causas que inciden en la rentabilidad de la firma empresarial constructora Miranda Ingenieros SRL en el periodo 2017, y trató el tema desde una posición global y experimental al considerar la rentabilidad

económica y financiera como especificadores de la rentabilidad. Sus hallazgos son sugerentes y su método de análisis forma parte de un marco referencial relevante para el estudio desarrollado.

Mamani (2017) realizó un estudio titulado "Factores que afectan la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorros del Perú, 2007-2016", cuyo propósito es determinar qué factores afectan el beneficio del sistema de Cajas Municipales de Ahorros del Perú, empleó un método descriptivo correlacional causal, y su diseño fue no experimental y longitudinal, su método también fue el analítico, la población fueron las cajas de ahorros municipales del Perú, información obtenida de la SBS, aseguradora, AFP y BCRP, tecnología de aplicación estadística descriptiva, herramienta de aplicación de software SPSS. Los resultados muestran que las entidades bancarias conserva la rentabilidad, estos resultados depende la eficacia financiera y operativa. Así mismo, las entidades no financieras no tienen mucha utilidad, por lo que los beneficios han disminuido debido al rango de márgenes de beneficio financiero. La conclusión es que el comportamiento de los cambios de volatilidad está directamente relacionado con el índice de rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorros de Perú, y también muestra que la rentabilidad se mide por medio de los ratios el ROE y el ROA.

Por otro lado, la investigación de Rojas (2017) titulada "Determinar si la gestión de ventas afecta la rentabilidad de las empresas del sector comercial en la Victoria - Lima, 2016 ". El propósito es verificar el enlace entre la administración de ventas y los beneficios de las compañías del sector comercial en la región. El presente aspecto comenta de su metodología, en el trabajo del autor en mención fue una investigación aplicada e incluye métodos cuantitativos. Y su diseño fue no experimental transversal también fue correlacional el universo está compuesto por 78 empleados que tienen vínculo laboral con las empresas del sector empresarial mencionado, la muestra se concentra en 65 personas relacionadas con las empresas mencionadas. Las técnicas y métodos que discutió en el departamento fueron encuestas y cuestionarios. Así mismo, en el análisis e investigación sobre el tema se detallaron las conclusiones, indicando

que el monto recaudado en el trabajo de campo puede ser utilizado para establecer y mejorar planes de ventas que dominen los niveles de riesgo reconocidos por estas entidades. Al mismo tiempo, se ha indicado que el abanico de objetivos marcados por las empresas del sector comercial no está directamente relacionado con las alternativas a considerar.

**Antecedentes internacionales**, Macas y Luna (2010) los autores de este trabajo de investigación plantearon el tema desde un criterio teórico y práctico acerca de la rentabilidad, utilizaron una variedad de modelos y herramientas para comprender las diferencias entre los dos períodos de aprendizaje; primero, a través del análisis vertical del balance y el estado de resultados, con el fin de comparar las cuentas de cada grupo para evaluar el estado financiero de cada etapa; a continuación, la práctica del análisis de nivel consiste en comparar el estado de la investigación en forma de porcentajes e ítems absolutos para analizar, controlar y determinar los cambios propuestos de cada ítem entre un ciclo y otro.

Vásquez, Rech, Mirya y Tavares (2017) en el artículo que publicaron identificado con Doi <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-45.crls> referida a la integración de la rentabilidad y la liquidez en la agroindustria. , Su finalidad fue estimar la relación entre rentabilidad y liquidez de la agroindustria. En su investigación metodológica utilizaron métodos cuantitativos y descriptivos. Hay 20 agroindustrias en Brasil, utilizando técnicas de muestreo, análisis de correlación y aislamiento. La muestra es de 231 observaciones y se aplican técnicas de observación. En 28 resultados se concluyó que tuvo una unión entre rendimiento y liquidez porque el nivel de correlación utilizado es estadísticamente favorable. En resumen, el procedimiento utilizado para explicar la rentabilidad y la liquidez muestran una relación lineal, entre los casos investigados por razones financieras, el 45% son más factibles que el promedio de la muestra y el 30% de los indicadores han obtenido resultados negativos. Solo el 25 % de los estudios muestran que la correlación entre rentabilidad y liquidez ha cambiado en relación con la media.

Párraga & Zhuma (2013) señalaron que la ferretería no tiene historial crediticio y no pueden solicitar préstamos financieros a las instituciones bancarias para que puedan optimizar sus funciones, realizar inversiones y alcanzar sus metas. El propósito de esta investigación fue comprender la rentabilidad de los préstamos obtenidos a través de un análisis detallado de los estados financieros, a fin de rastrear el desarrollo económico de la ferretería y pinturas comercial unidas; sobre su método de investigación, está sujeto a un proceso sistemático, lógico, metódico y ordenado. Dominar, utilizar medios, herramientas lógicas y deductivas y utilizar muestras para determinar todas las características globales, para comprender todas las razones especiales y comunes. La novedad de este estudio estuvo abocado a una pequeña empresa, como una ferretería, cuyo propósito es abrir nuevos mercados con una variedad de materiales que puedan proporcionar decoraciones elegantes y modernas a las viviendas. Los beneficiarios directos del estudio fueron los empleados y gerentes propietarios quienes recibirán los mejores beneficios económicos, ya que esto traerá incrementos significativos en las ventas y márgenes de utilidad a la empresa, y este efecto beneficiará a las comunidades internas y externas de la ferretería. La solución a este problema es predecir el desarrollo económico de la empresa analizando los estados financieros y determinando la rentabilidad de los préstamos recibidos.

Edgar (2006) en su trabajo de investigación mencionó las oportunidades y riesgos, utilizando herramientas financieras con el fin de mejorar la competitividad y el comercio de aves de corral, de acuerdo con los registros contables, se llegó a determinar que la situación financiera no es buena para la empresa., debido a la inversión señala que es relativamente alta para la adquisición de las aves ponedoras y el equipo, por otro lado es importante señalar que sus resultados indica que la solvencia actual no es alentadora, debido al endeudamiento del 70% de total de los activos, esto indica que la empresa debe captar más capital de trabajo, con el fin de poder superar los problemas de financiamiento.

Correa y Ramírez (2013), los autores de este trabajo de investigación estudiaron el tema desde la aplicación teórica y práctica del análisis administrativo económico - financiero, demostraron empíricamente la importancia de los estados financieros para conocer los puntos a mejorar y que se pueden realizar, el aporte con la generación de plazas de trabajo, definir una alternativa financiera y económica para potenciar la rentabilidad de la empresa, recomendando que se debe normar la utilización financiera que en diversos estudios contables evidencia la falta de evaluación en el gasto y el outsourcing de los servicios legales.

Troya (2012), en su trabajo sobre el análisis de la rentabilidad financiera y económica, demostró empíricamente que la importancia conjunta de los activos se encuentra enfocados en el rubro de cuentas por cobrar, conformado por créditos, el capital de trabajo, la liquidez, solvencia financiera, el estado de resultados, y los estados contables que permiten determinar la solvencia económica y estabilidad comercial.

Artavia (2012), en su análisis de la rentabilidad financiera El Elásticos, mostró que la baja rotación total de activos tiene un impacto negativo en la rentabilidad del patrimonio, y recomendó que se estudien los principales indicadores atribuidos al desempeño. Implementar estrategias en acciones para aumentar la rentabilidad de los inversores (accionistas).

Según Córdoba (2012) rentabilidad es la relación porcentual que expresa cuánto se obtiene a través de un periodo por cada unidad de capital invertido. Así mismo menciona que el beneficio, es el cambio en el valor de un activo, más que repartición en efectivo indicado como un porcentaje de su valor inicial, y que se relaciona entre ingresos y costos (p.15).

La rentabilidad permite evaluar el margen de utilidad correspondiente a la cuenta de resultado integral, lo que permite tratar las cuentas contables con honestidad, y permitirá tomar decisiones sobre los rubros más relevantes y así predecir mejores condiciones económicas. La rentabilidad la productividad



económica evaluar el desempeño empresarial con base en datos históricos y actuales, en base al proceso utilizado para obtener el propósito financiero y económico de la empresa (Álvarez, Domínguez y Sánchez, 1989).

El departamento de gestión financiera está encargado de gestionar los recursos de la empresa y es responsable de planificar, ejecutar y controlar estos recursos con el fin de obtener de forma eficaz los beneficios económicos futuros. La rentabilidad es la ganancia generada en base a una determinada inversión en moneda en un período de tiempo determinado. Para que ocurra lo anterior, el costo o gasto de producir bienes, productos o servicios en beneficio de los clientes siempre debe ser menor que lo que obtienen (Vargas, 2016).

El propósito del negocio de cada empresa es generar rendimiento económico para los propietarios y socios de manera oportuna. Por lo tanto, se estudia la evolución de los negocios relacionados y el beneficio de la empresa. La utilidad evidencia cómo gestionar las operaciones desde la inversión. De esta manera, si el beneficio es alto y la inversión es pequeña, se puede sacar la conclusión de que la empresa es rentable. (Muñoz, 2008).

Cada entidad intenta obtener mayores beneficios económicos invirtiendo su capital y activos en menor medida, con el objetivo de recuperar más de la inversión en un determinado período de tiempo. Ante este resultado, se puede considerar que los activos tangibles e intangibles se utilizan de forma óptima (Bravo, Lambretón y Márquez, 2007)

La rentabilidad se refiere a la ganancia basada en la inversión. La rentabilidad se puede comparar con la inversión para obtener el porcentaje de rentabilidad. Este porcentaje puede indicar si el negocio es factible de acuerdo con las metas establecidas por la organización y la estrategia definida por el gerente (Wheelen Y Hunger, 2007).

De acuerdo con la investigación de Sánchez (2002), se ha enfatizado la importancia del análisis de utilidades, ya que partiendo de los múltiples

objetivos que enfrenta la empresa, algunos objetivos todavía se basan en la rentabilidad o beneficio, mientras que otros objetivos se basan en el desarrollo y la solidez e incluso cuando se trata de servicio comunitario, en todo análisis empresarial, el foco de discusión suele ser la polaridad entre rentabilidad y solvencia, que es la variable básica de todas las actividades económicas.

Sánchez (2002) señaló que el origen del análisis económico - financiero se localiza en el cálculo binomial del riesgo de rentabilidad, esta cuantificación se expresa a través de las funciones: Examen de rentabilidad y examen de solvencia, es decir, la capacidad de la entidad para Los compromisos financieros (retornos sobre el capital y los gastos financieros) incurridos para pagar las deudas a tiempo y analizar la organización financiera de la compañía para verificar su capacidad para mantener el crecimiento estable de la empresa.

**Factores que influyen en la rentabilidad:** Según muchas encuestas efectuadas principalmente en los Estados Unidos, se ha evidenciado que los más importantes eventos que conducen a una mejor utilidad, incluida una mejor rentabilidad, son: Un mayor grado de participación en los mercados tiene ventajas en la categoría de referencia, reduciendo costos y gastos. Así mismo, para captar mayores ganancias de rentabilidad o utilidades, es fundamental emplear los indicadores mostrados para medir la capacidad de la empresa a fin de consolidar el éxito de la empresa (Ccaccya, 2015).

Estos autores emplearon este concepto de la siguiente forma para desarrollar e identificar los factores comerciales actuales. Del mismo modo, una propuesta de calidad planificada marcó la diferencia en los productos o servicios prestados, haciendo que los consumidores estén completamente satisfechos. Para los clientes, esto es mucho más que la comprensión sobre la compra de productos, puede llevar a la empresa a mejorar la calidad, aumentando así las ventas y / o los márgenes de beneficio. Cabe señalar que uno de los factores básicos para la obtención de buenos beneficios es investigar las formas de competencia relevantes en el mercado comercial, lo que permitirá que la

empresa se desarrolle con frecuencia, efectividad y eficacia, por otro lado podrá incrementar significativamente la satisfacción del consumidor (Cabanales y Lorenzo, 2007).

Uno de los factores de las altas ganancias es preparar nuevas ideas para satisfacer las necesidades de los consumidores. Esto también beneficia el comportamiento organizacional porque refleja el modelo a seguir para lograr su rentabilidad exitosa. Por otro lado, la formación continua de los empleados es uno de los puntos clave de la eficiencia y el éxito empresarial (Cabanales, 2007).

Utilizaron este concepto para desarrollar un nuevo plan organizacional, elegir el plan más importante para la empresa y, por lo tanto, ejecutar la estrategia que puede hacernos exitosos. Además, proponer roles, funciones y capacitación a los empleados y así puedan realizar correctamente sus funciones. En este estudio, el factor más relevante para el crecimiento y progreso de una empresa es su estructura financiera, la cual admitirá contrastar y examinar la rentabilidad de empresas de un mismo o en distintos departamentos, y poder determinar si la variable es positiva o negativa para la empresa. Así que cambiaron los valores negativos por valores positivos (Gonzáles, Correa y Acosta, 2002).

### **(Teorías y enfoque conceptuales, RENTABILIDAD Variable)**

Según Ferruz (2000) se entiende como rentabilidad a la utilidad de la inversión evaluada por medio de ecuaciones de equivalencia financiera, así mismo, indica que existen dos teorías para su tratamiento: económica y financiera.

Tipos de rentabilidad, según Sánchez (2002), indica que existen dos tipos de rentabilidad, las mismas que se detallan a continuación:

- **Rentabilidad económica:** Es obtenida a través de los activos de la entidad durante un determinado lapso de tiempo y es el resultado antes de la

determinación de los impuestos. Para calcular la rentabilidad económica se procede a la utilización de la siguiente formula:

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

La rentabilidad económica se refiere a la supervisión dentro de un período de tiempo determinado, utilizando los ingresos de los activos de la organización con autonomía de financiamiento; así mismo la tasa de retorno de la inversión también se conoce como el indicador básico para evaluar la efectividad de la gestión empresarial. (Díaz, 2012).

La rentabilidad económica cubre la estructura productiva de los activos de la empresa, independientemente de su método de financiamiento, su evaluación es basado en un período de tiempo específico (Sánchez, 2002). De igual forma, el aporte económico que se considera proporciona la rentabilidad de los bienes de una empresa, sean esos recursos propios o de terceros (Aguado, Chuquillanqui y Soca, 2017).

- **Rentabilidad financiera:** Es el beneficio de los fondos propios, obtenido por capitales propios en un periodo de tiempo determinado. Para evaluar la rentabilidad financiera, según Sánchez (2002) es necesario concentrarse en la resolución de la siguiente fórmula:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Comparada con la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera posee mayor afinidad e intimidad con los accionistas y dueños de una sociedad, por lo que estas personas buscan incrementar este indicador con fines de lucro (Sánchez, 2002).

Así mismo, la rentabilidad financiera debe ser considerada como una medición de la rentabilidad, que está más cerca de los socios o propietarios que la

rentabilidad económica. Teóricamente, según el punto de vista más amplio, esto es lo que hacen los directivos. El interés del propietario busca maximizar el índice de rentabilidad. (De la Hoz B, Ferrer, De la Hoz, 2008, pág.98)

Los propietarios están adoptando nuevas estrategias económicas para poder obtener mayores ganancias en base a sus negocios. La rentabilidad financiera requiere rentabilidad económica, recursos propios de la empresa y que, considere el costo de obtener financiamiento de un tercero (Corona, 2015).

Índice para el cálculo de la rentabilidad: La ganancia es el resultado de la retribución del capital disponible de la empresa. Al mismo tiempo, es necesario distinguir los tipos de rentabilidad económica y financiera. (Berstein, 1989, p. 166). Expuso lo siguiente: Los mecanismos de análisis y determinación del desempeño son diferentes, siendo el más destacado los cambios en las cifras de ventas, ganancias o indicadores de producción. Ninguno de los estándares anteriores se puede utilizar por sí solo como el único estándar para medir el desempeño de la empresa. La razón es fácil de entender, solo en el caso de mayores ventajas y / o beneficios es necesario el aumento de ventas. Lo mismo ocurre con el aumento de la producción. Por otro lado, el aumento de las ganancias debe estar relacionado con el capital invertido para obtener esos ingresos.

**Rentabilidad Económica (dimensión):** Está relacionado con los ingresos de la empresa a través de la inversión total de capital, ya sea de la propia empresa o de un tercero. Es una medida para referirse al desempeño de los activos de la compañía en independencia de la financiación de los activos en un período de tiempo determinado la rentabilidad económica es estimada como la medida de la capacidad de los activos de una compañía, de esa manera generar valor en autonomía de cómo han sido financiados. (Sánchez, 2013, pág.5).

Por lo tanto, la rentabilidad económica es un indicador básico para estimar la capacidad de la administración de una sociedad, porque es el comportamiento de los activos, independientemente de su método de crédito, el que suele definir si una empresa obtiene beneficios económicos. Además, el método de financiación que no considera los activos puede definir si la empresa no puede

obtener beneficios por dificultades en el desarrollo de sus actividades económicas o políticas de financiación insuficientes. (De la Hoz B, Ferrer, De Hoz, 2008, pág.98)

La forma más sencilla de obtener información sobre la rentabilidad económica es aplicando la siguiente fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos}}$$

**Margen Bruto:** Esta relación ayuda a comprender la rentabilidad de las ventas relacionada con el costo de ventas, para saber si la empresa puede pagar sus gastos operativos.

Este ratio será la relación entre las ventas menos el costo de ventas y las ventas. Indica la cantidad de ganancia obtenida por la empresa por cada UM vendido después de pagar el costo de su producción y / o ventas. (Aching, 2005, pág. 30)

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

**Margen Neto:** Este indicador permite comprender la efectividad de las ventas y la capacidad de asumir los gastos, además de comprender la capacidad de generar utilidades o ganancias. El índice muestra las ganancias de la empresa por cada unidad de ventas.

Rentabilidad más específica que la anterior. Correlacione los ingresos netos con las ventas netas. Mide el porcentaje restante de cada venta de UM después de deducir todos los gastos (incluidos los impuestos). Cuanto mayor sea el margen de beneficio neto de la empresa, se obtiene mayor rentabilidad. (Aching, 2005, pág. 30)

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

**Rentabilidad Financiera (dimensión):** Se determina en función de los beneficios obtenidos, y el patrimonio es decir, los fondos propios de la empresa a su disposición. Es un ratio que se emplea para medir la tasa de rendimiento del capital en un período de tiempo determinado, generalmente sin considerar la distribución de resultados. (Sánchez Ballesta, 2013, p. 10). Para comprender la rentabilidad financiera, se debe utilizar la siguiente fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Además de la fórmula presentada con anterioridad, también existe una fórmula más detallada con el que se puede analizar aquellos indicadores que afectan la utilidad de los inversionistas o propietarios de una compañía:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

Asimismo, los expertos Rodríguez, Gallego y García (2009) señalaron que: “La rentabilidad es uno de los criterios económico y financieros más complicados, porque no solo existen varios tipos de rentabilidad y diversas perspectivas de apreciación, es así que este concepto de utilidad en el que se sostiene su cálculo es subjetivo ”(p 109).

Tomando en cuenta el fundamento teórico expuesto anteriormente, Sánchez (2002) explicó que la rentabilidad financiera es considerada como una medición de la rentabilidad, está más cerca de los socios o dueños que de la rentabilidad económica. En teoría, según el punto de vista más amplio, es el índice de rentabilidad que los administradores pretenden maximizar en beneficio del propietario. Aguirre y Col. (1997) mencionaron que el cálculo de la rentabilidad financiera permite medir la capacidad de la compañía para pagar a los

accionistas, lo que puede medirse mediante aumentos de dividendos o utilidades retenidas.



### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

**Tipo de Investigación:** Aplicada, en este tipo de estudio el problema está determinado y está identificado por el investigador. Por lo tanto emplea el estudio para responder a preguntas concretas, el énfasis del análisis está en la solución práctica de determinado problema, se caracteriza por la atención en la aplicación y en las conclusiones prácticas de los conocimientos adquiridos, el objetivo es anunciar una actitud específica en una situación definida. No obstante se utilizó el conocimiento de las ciencias contables para aplicarlo al análisis de la rentabilidad de la empresa. (Tam; Vera & Oliveros, 2008, p, 146)

**Diseño de Investigación:** Corresponde a un diseño no experimental, en este tipo de estudio no se manipula libremente datos, en este tipo de estudio lo que hacemos es percibir el fenómeno tal como se dan en su entorno original y en seguida analizarlo. También fue descriptivo simple, es de una sola variable cuantitativa, es de corte longitudinal ya que se tomaron datos de varios periodos. (Hernández; Fernández & Baptista; 2014, p. 128)

#### 3.2. Variables y operacionalización

**En el anexo N° 1 se detalla la matriz de operacionalización de variables.**

**Variable:** Rentabilidad

**Definición conceptual:** Según Córdoba (2012) rentabilidad es la relación porcentual que expresa cuánto se obtiene a través de un periodo por cada unidad de capital invertido. Así mismo menciona que el beneficio es el cambio en el valor de un activo, más que repartición en efectivo, indicado como un porcentaje de su valor inicial, y que se relacionan entre ingresos y costos (p.15).

**Definición operacional:** la rentabilidad es el beneficio que obtiene la compañía sobre la inversión desarrollada en un periodo de tiempo.

**Indicadores:**

- Rentabilidad económica
  - Rentabilidad económica = Utilidad neta /total de activos.
- Rentabilidad financiera
  - Rentabilidad financiera = Utilidad neta /patrimonio.

**Escala de medición:** De razón

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

**Población:** Según Arias (2006), es un conjunto finito o infinito de individuos con ciertas características frecuentes para los cuales serán amplias los resultados del estudio. Sus cualidades están definidos por el problema a investigar y sus objetivos de estudio (Página 81). La población de la investigación estuvo constituida por los estados financieros de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A, los mismos que brindó la información financiera a la Superintendencia de Mercado de Valores.

**Muestra:** Para Tamayo (2003), mencionó que a partir de determinada población para un estudio, se define la muestra, cuando no es factible cuantificar cada uno de los individuos de la población así que la presente muestra es característica de la población de la que fue extraída. (p. 176). Fueron los Estados financieros de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A de los periodos 2017 – 2019.

**Muestreo:** Fue no probabilístico por conveniencia, según Cuesta (2009) es una técnica de muestreo que se recoge por medio de un proceso que no facilita a todos los sujetos de la población igual facilidad de ser seleccionados. Los individuos en esta muestra, son generalmente seleccionados de acuerdo a su accesibilidad o a criterio individual e intencional del investigador.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

**Técnicas de recopilación de información:** Es el análisis documental, es un grupo de procedimientos destinados a interpretar un documento, y su información de forma distinta de su forma inicial, con el propósito de facilitar su posterior recuperación e identificación. La investigación documental es un procedimiento intelectual que obtiene un sub producto o documento secundario que actúa como mediador o instrumento de investigación, entre el registro original y el sujeto que requiere la información. Giroux; Tremblay y Álvarez (2004), se caracteriza por documentos escritos, sonoros o visuales, actualmente se analiza contenidos que se encuentran en internet.

**Instrumentos de recopilación de información:** Es la guía de análisis Documental obtenida de la (SMV) fuente de información secundaria, el cual permite evidenciar la información, analizar y formular las conclusiones pertinentes. Giroux, Tremblay y Álvarez (2004) que se puede dar en las modalidades cualitativas con presencia/ ausencia o cuantitativas los cuales se les asigna un valor.

### **3.5. Procedimientos**

El procedimiento seguido se inició con el análisis de los estados financieros y de cuentas contables de la empresa, se ubicó el problema general de la investigación, en seguida se aplicó el instrumento, es decir la guía de análisis documental, posteriormente se analizaron los datos recolectados para exponer los resultados teniendo en cuenta los objetivos de la investigación. Finalmente, se planteó conclusiones y recomendaciones correspondientes al estudio, y que servirá a la empresa para tomar acciones correctivas.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Para el presente trabajo estudio investigativo se realizó mediante el método analítico. Cabe señalar que se realizó el estudio mediante observación y examen minucioso de las teorías de las ciencias contables

para conocer el contenido a nivel descriptivo, además de comprender los hechos e incluso generar nuevos conocimientos. El método analítico se presenta realizando la separación de un todo, en porciones o elementos para analizar la naturaleza del tema en estudio (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). Incluye el método de procesamiento y análisis de información.

### **3.7. Aspectos éticos.**

El presente estudio de investigación se desarrolló aplicando conocimientos de terceros y respetando los deberes éticos, así mismo se brinda aportes propios que surgen ante el análisis y la aplicación de las teorías en el trabajo de campo, asimismo, la información de la entidad son verdaderos y pertinentes conforme a la realidad observable de los documentos obtenidos de los portales oficiales. Así mismo, se busca contribuir en el ámbito académico de futuros profesionales.

#### IV. RESULTADOS

La presente tesis titulada La rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., 2017-2019 se desarrolló teniendo en cuenta los siguientes objetivos.

##### 4.1. Analizar la rentabilidad económica de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., 2017-2019.

$$ROA = \frac{\text{Beneficio Neto 2017}}{\text{Total Activos 2017}}$$

ROA =	- 27.20	=	- 3.12 %
	871.80		

Como se sabe el ROA es un ratio financiero que muestra la rentabilidad en función de los activos. Este indicador es muy relevante porque puede evaluar la rentabilidad global de la empresa. En este caso, la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. su rentabilidad es negativa (-3.12%) porque la Empresa perdió 27.2 millones de soles durante 2017. Este resultado indica que la Empresa no ha recibido ingresos por activos.

##### Cálculo del ROA de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. periodo 2018 expresado en millones

$$ROA = \frac{\text{Beneficio Neto 2018}}{\text{Total Activos 2018}}$$

ROA =	- 16.60	=	- 1.89 %
	871.80		

El ratio de rentabilidad sobre los activos de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. (ROA) para el periodo 2018 presentó -1.89% lo cual es desfavorable para la empresa debido a la pérdida que obtuvo en dicho periodo de 16.6 millones de soles.

**Cálculo del ROA de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. periodo 2019 expresado en millones**

$$ROA = \frac{\text{Beneficio Neto 2019}}{\text{Total Activos 2019}}$$

ROA =	- 16.60	=	-1.34%
	1231.40		

Para el ejercicio 2019 la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. tuvo un ROA de -1.34% debido a que en dicho ejercicio se obtuvo una pérdida de 16.6 millones de soles. Es decir, la empresa obtuvo pérdida con sus activos propios.

**4.2. Analizar la rentabilidad financiera de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., 2017-2019**

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto 2017}}{\text{Patrimonio 2017}}$$

ROE =	- 27.20	=	-5.97%
	455.40		

Este ratio que mide la rentabilidad de la compañía sobre sus fondos propios (ROE), arroja un resultado de -5.97% el cual es bastante deficiente y esto se debió a que en el periodo 2017 la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. tuvo una pérdida de 27.20 millones de soles. Es decir, la Empresa obtuvo pérdida con su patrimonio neto.

**Cálculo del ROE de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. periodo 2018 expresado en millones**

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto 2018}}{\text{Patrimonio 2018}}$$

ROE =	- 16.60	=	- 3.80%
	435.90		

El ROE de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. del periodo 2018 es - 3.80% el cual es desfavorable para la empresa y esto se debe a que en dicho periodo se obtuvo una pérdida 16.6 millones de soles. O sea, la empresa obtuvo pérdida con su patrimonio neto.

**Cálculo del ROE de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. periodo 2019 expresado en millones**

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto 2019}}{\text{Patrimonio 2019}}$$

ROE =	-16.60	=	-2.62%
	634.50		

Para el periodo 2019 la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. tuvo un ROE de -2.62% y esto se debió a que en dicho periodo la empresa tuvo una pérdida de 16.6 millones de soles. Es decir, la empresa obtuvo pérdida con su patrimonio neto.

**4.3. Analizar la rentabilidad en la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A., que hay entre los tres periodos, 2017 y 2019**

**Tabla 1.***Cuadro resumen*

<b>Periodo</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>
2017	-3.12%	-5.97%
2018	-1.89%	-3.80%
2019	-1.34%	-2.62%
Media	-2.11%	-4.13%
Mínimos	-1.89%	-2.62%
Máximos	-3.12%	-5.97%
Desviación estándar	-1.23%	-3.35%

En el cuadro de resumen se aprecia datos determinados a partir del cálculo del ROA y ROE de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A de los cuales se menciona que en el periodo 2017 se obtuvo mayor porcentaje desfavorable debido a que para dicho periodo la pérdida obtenida según el estado de resultados asciende a 27.20 millones de soles lo cual representa un cifra muy significativa respecto al periodo 2018 y 2019 en los cuales se tuvo un pérdida de 16.6 millones de soles en ambos periodos, considerando que la empresa ha ido disminuyendo en pérdidas en estos dos últimos años, la media obtenida en los tres periodos es de -2.11% respecto del ROA que es el promedio de pérdidas obtenidas en dichos periodos, y según el ROE se obtuvo una media de -4.13%. Además, se obtuvo la pérdida más baja en el periodo 2018 respecto del ROE en -1.89% y respecto del ROA en el año 2019 siendo -2.62%.



## V. DISCUSIÓN

Teniendo en cuenta los resultados en este acápite, se desarrolla los hallazgos encontrados y contrastados con los resultados obtenidos de las investigaciones citadas.

En ese sentido, de **acuerdo al objetivo general**, los resultados obtenidos, donde se puede apreciar datos determinados a partir del cálculo del ROA y ROE de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A de los cuales se menciona que en el periodo 2017 se obtuvo mayor porcentaje desfavorable debido ya que para dicho periodo la pérdida obtenida según el estado de resultados asciende a 27.20 millones de soles lo cual representa un cifra muy significativa respecto al periodo 2018 y 2019 en los cuales se tuvo un pérdida de 16.6 millones de soles en ambos periodos, considerando que la empresa ha ido disminuyendo en pérdidas en estos dos últimos años, la media obtenida en los tres periodos es de -2.11% respecto del ROA que es el promedio de pérdidas obtenidas en dichos períodos, y según el ROE se obtuvo una media de -4.13%. Además, se obtuvo la rentabilidad negativa más baja en el periodo 2018 respecto del ROE en -1.89% y respecto del ROA en el año 2019 siendo -2.62%, estos resultados, discrepan de Berstein (1989) mencionó que la ganancia es el resultado de recibir el pago del capital proporcionado a la empresa. Al mismo tiempo, es importante distinguir entre las diversas rentabilidades de la economía y las finanzas. También muestra que existen múltiples mecanismos para analizar y determinar el desempeño, siendo los más destacados los cambios en las cifras de ventas, ganancias o indicadores de producción.

**De acuerdo a los objetivos específicos**, los resultados obtenidos muestran que la rentabilidad económica y financiera de la empresa estudiada es negativa debido a las pérdidas económicas de la entidad, es así que la conclusión del presente análisis es diferente a los resultados anteriores. Abanto (2019) es así, mencionó la rentabilidad de la empresa. Mype Marín Agro EIRL ha aumentado, mostrando un margen de beneficio financiero del 5,16% en 2016 y un margen de beneficio financiero de 31.22 % significativamente mejor en el 2017, Troya (2012), demuestra empíricamente la importancia conjunta de los activos se

encuentran concentrados en el rubro de Cuentas por Cobrar, conformado por créditos, el capital de trabajo, la liquidez y solvencia financiera y el análisis de resultados, y los estados financieros que permiten determinar la solvencia económica y estabilidad comercial, además, Artavia (2012), Muestra que la baja tasa de rotación de los activos totales tendrá un impacto negativo en la rentabilidad del capital. Se recomienda analizar los principales factores que inciden en la rentabilidad del capital para formular estrategias que maximicen la rentabilidad para el accionista. Por último, Párraga & Zhuma, (2013) mencionó que la ferretería no contaba con financiamiento para solicitar préstamos de instituciones financieras, lo que imposibilita el logro de las metas marcadas. El propósito del estudio fue determinar la rentabilidad del crédito obtenido mediante el análisis de estados financieros para predecir el crecimiento de ferretería y pinturas comercial unidas.

En consecuencia, debido a la creación de una gran cantidad de puestos de trabajo en el Perú, la empresa constituye un sector estratégico de la economía. La empresa necesita desarrollarse. No hay duda de que la empresa no puede recaudar fondos por sí misma y no puede aumentar su capital de trabajo más rápido. Necesitará inevitablemente financiamiento externo, lo que significa que su producción se incrementa y los ingresos aumentan. Por lo tanto, los salarios de los trabajadores también aumentan. En este caso, existe una necesidad urgente de recaudar fondos para obtener recursos para aumentar su capital de trabajo y así alcanzar una mayor rentabilidad.

## VI. CONCLUSIONES

A continuación se presenta los principales hallazgos como resumen de la investigación, en forma numerada de acuerdo a los objetivos del estudio.

1. La rentabilidad económica de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A. presenta una rentabilidad deficiente presentando un -3.12% de manera negativa debido a que en el periodo 2017 obtuvo una pérdida de 27.20 millones de soles, en el periodo 2018 presenta -1.89% lo cual es desfavorable para la empresa debido a la pérdida que arrojó en dicho periodo de 16.6 millones de soles y en el 2019, tuvo un ROA de -1.34% debido a que en dicho ejercicio se obtuvo una pérdida de 16.6 millones de soles.
2. La rentabilidad financiera de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A, arrojó un resultado de -5.97% el cual es bastante deficiente y esto se debe a que en el periodo 2017, tuvo una pérdida de 27.20 millones de soles, en el periodo 2018 fue -3.80% y se obtuvo una pérdida 16.6 millones de soles y para el periodo 2019 tuvo un ROE de -2.62% y esto se debió a que en dicho periodo la empresa tuvo una pérdida de 16.6 millones de soles.
3. El nivel de rentabilidad de la Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A, es negativo ya que tanto la rentabilidad económica como financiera entre los años 2017 al 2019, mostraron pérdidas económicas, de los cuales se puede mencionar que en el periodo 2017 se obtuvo mayor porcentaje desfavorable debido a que para dicho periodo la pérdida obtenida según el estado de resultados asciende a 27.20 millones de soles lo cual *representa un cifra muy significativa respecto al periodo 2018 y 2019* en los cuales se tuvo un pérdida de 16.6 millones de soles en ambos periodos.

## **VII. RECOMENDACIONES**

De acuerdo a las conclusiones obtenidas de la presente investigación se recomienda lo siguiente:

1. Fortalecer las políticas de ventas buscando fidelizar al cliente con incentivos que pueden ser representados con reducción en los precios o promociones, realizar un control adecuado de sus egresos para poder analizar en qué puntos se está gastando indebidamente que no genere mejoras a la empresa y se pueda evitar para mejorar la rentabilidad.
2. Realizar una adecuada gestión de inventarios para contar con el stock adecuado, se sugiere no contar con mucho stock para que no se vea afectado la liquidez de la compañía, ni poco para no correr el riesgo de faltante en las ventas.
3. Al gerente de la empresa implementar políticas de cobranza en menor tiempo para contar con liquidez y sacar mejor provecho al capital, las políticas de compras sean al crédito para así poder financiar sus operaciones con capital de terceros, financiar sus operaciones con créditos con una baja tasa de interés, que se centre en rotar sus inventarios en la mayor cantidad posible para poder aprovechar el margen por producto.
4. Debido a la celeridad y circunstancias del desarrollo del presente taller de elaboración de tesis por motivo de la pandemia, se recomienda que para próximas investigaciones se aumente el número de periodos y empresas a investigar e incluir el impacto del COVID-19, en la situación económica y financiera en las empresas en el Perú y a nivel mundial durante el año 2020.

## REFERENCIAS

- Abanto, Z. (2019). *“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017”*. Universidad Señor de Sipán. Chiclayo. Recuperado de: .
- Aching, C (2005) *GUIA RAPIDA: Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Recuperado de [http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO\\_RATIOS%20FINANCIEROS\\_MAT\\_DE\\_LA\\_MERCADOTECNIA.pdf](http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIOS%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf)
- Aguado, N., Chuquillanqui, G., & Soca, Y. *La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad de la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C*. Universidad Peruana de las Américas. Lima: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/230>.
- Aguirre, J; Prieto, M; Escamilla, J. (1997). *Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del controller*. Tomo II. Cultural de Ediciones, S.A. España. 320 pp
- Álvarez, M., Domínguez, C., & Sánchez, M. (1989). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Madrid: Pérez Galdós. Recuperado de <https://mdc.ulpgc.es/utis/getfile/collection/MDC/id/1513/filename/1519.pdf>
- Arias, F. (2006). *El proyecto de investigación: Introducción a la investigación científica* (5ta ed.). Caracas, Venezuela: Editorial Episteme, C.A.
- Artavia, L. (2012). *Análisis de rentabilidad financiera para la empresa “El elástico” y evaluación para el mejoramiento de su flujo de caja*. Recuperado de: <http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/15662/Luis%20Alonso%20Artavia%20Gomez%20%20MBA%20UCR%202012%20A30531.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baca, L. & Díaz, R. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad en la Constructora Verastegui S.A.C.- 2015*. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI->

S.A.C.%202015.docx%20list.pdf%3Bjsessionid%3DCFFC7E18209E430F363950851A1F404C?sequence=1

- Berstein, A. (1989). *Financial statement Analysis; Theory, Application and Interpretation*, 3° edition.
- Cabanales, P., y Lorenzo, J. (2007). Las competencias de la empresa como factor básico en la rentabilidad económica. *Galega de economía*, 1-19.
- Carillo, J. (2019). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicios - rubro restaurantes. Surquillo, Lima, periodo 2014-2015.*”. Universidad Católica de los Ángeles Chimbote. Lima. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/577/CARRILLO\\_BAYLON\\_JORGE\\_ALBERTO\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_MYPE\\_RESTAURANTES.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/577/CARRILLO_BAYLON_JORGE_ALBERTO_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPE_RESTAURANTES.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial*, 7.
- Correa, C. & Ramírez, E. (2013). *Propuesta para incrementar la rentabilidad de la empresa Smartpro S.A.* Recuperado de: <https://core.ac.uk/download/pdf/71901961.pdf>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzáles, J. (2014). Análisis de los estados financieros individuales y consolidados. España.
- Cuesta, M. (2009). *Introducción al muestreo*. Universidad de Ovideo.
- De la Hoz B, Ferrer, M., De la Hoz A. (2008) Profitability Indicators: Tools for Financial Decision Making in Mid-Category Hotels in Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
- Díaz, A. (2012). Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa. Recuperado de: <https://mdc.ulpgc.es/utis/getfile/collection/MDC/id/1513/filename/1519.pdf>
- Díaz, E. y Contreras, N. (2016). “*RELACIÓN ENTRE LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2014*”. Universidad Peruana Unión Lima. Recuperado de:

[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/548/Noelia\\_Tesis\\_bachiller\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/548/Noelia_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Duran, M. (2019). *“El Apalancamiento Financiero y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa Alicorp S.A.A., Año 2010-2017”*. Universidad Privada de Tacna. Recuperado de: <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/774>.
- Edgar, M. (2006). *Evaluación de la gestión en la municipalidad provincial de Huancayo de 1996 al 2010*. Recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1320/TESIS%20FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Encarnación, L. (2018). *“Influencia del sector y tamaño en los indicadores económicos y financieros de las empresas supervisadas por la SMV”*. Universidad Nacional Agraria de la Selva. Recuperado de: <http://repositorio.unas.edu.pe/handle/UNAS/1690>.
- Ferruz, L. (2000). La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras. Recuperado de: <http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/fin010/>
- Giroux, S., Tremblay, G., y Álvarez, B. (2004). Metodología de las ciencias humanas: la investigación en acción. México, D.F.: Fondo de Cultura Económica.
- González, A., Correa, A., y Acosta, M. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. Revista española de financiación y contabilidad, 395-429
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2010). Metodología de la investigación (5a ed.). México, D.F: McGraw-Hill
- Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista; P. (2014). Metodología de la investigación. Recuperado de: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Macas, Y. y Luna, G. (2010). Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de biooceánicos “Coexbi S.A. Del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008-2009. Recuperado de: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis%20ing.%20en%20contabilidad.pdf>

- Mamani, L. (2017). Factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales del Perú, periodo 2007-2016. (Tesis de licenciatura). Tacna: Universidad privada de Tacna Veritas Et Vita.
- Murga, R. Pérez, S (2017). *“Análisis de costo volumen utilidad como herramienta para la maximización de la rentabilidad bruta en la empresa calzados Yamil en Trujillo, 2017”*. Universidad Privada del Norte Trujillo. Recuperado de: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/12494/Murga%20Vargas%20Rossy%20Lizabeth%20-%20P%C3%A9rez%20Solar%20Sindey%20del%20Socorro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Muñoz, J. (2008). Contabilidad Financiera. España: Pearson Educación.
- Párraga, V. & Zhuma, N. (2013). Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comercial unidas por la obtención de préstamos. Recuperado de: <http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/1835/1/An%C3%A1lisis%20financiero%20de%20la%20rentabilidad%20que%20alcanza%20la%20ferreter%C3%ADa%20y%20pinturas.pdf>
- Rodríguez, L., Gallego, I. y García, I. Ma. (2009). Contabilidad para no economistas. Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009c/581/>
- Rojas, Z. (2017). *“La Gestión de ventas y la rentabilidad”* Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Lima. Recuperado de <http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TESIS%20UIGV%20FINAL%20ZULLY%20ROJAS%20-%202007-05-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. (Http://www.5campus.com/lección/anarenta)
- Sánchez, J. (2013). Análisis de rentabilidad de la empresa. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sánchez, J. (2002). Análisis de rentabilidad de la empresa. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Tam, J.; Vera, G. & Oliveros R. (2008). Tipos, métodos y estrategias de investigación científica. Recuperado de:



[http://www.imarpe.pe/imarpe/archivos/articulos/imarpe/oceanografia/adj\\_modela\\_pa-5-145-tam-2008-investig.pdf](http://www.imarpe.pe/imarpe/archivos/articulos/imarpe/oceanografia/adj_modela_pa-5-145-tam-2008-investig.pdf)

- Tamayo, M. (2003). Aprender a investigar. Módulo 5: El proyecto de investigación. Aprender a Investigar (3ra ed.). Santa Fe de Bogotá, D.C., Colombia: ARFO Editores Ltda.
- Troya, P. (2012). *Efecto del uso de herramientas del comercio electrónico y el comercio móvil (e- commerce & m- commerce) en el comportamiento de consumo de los moradores de ciudadelas privadas en Guayaquil*. Recuperado de: <http://192.188.52.94:8080/bitstream/3317/12235/1/T-UCSG-POS-MAE-231.pdf>
- Vargas, J. (2016). *Implementación de un sistema de costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa Alpaca Color SA*. Universidad Autónoma del Perú. Lima, Perú
- Vázquez, X., Rech, J., Miranda, J., y Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. Cuadernos de contabilidad, 152-165.
- Wheelen, T., & Hunger, D. (2007). Administración estratégica y políticas de negocios. México: Pearson Educación. Recuperado de [https://www.academia.edu/28136427/ADMINISTRACION\\_ESTRATEGICA\\_Y\\_POLITICA\\_DE\\_NEGOCIOS\\_ADMINISTRACION\\_ESTRATEGICA\\_Y\\_POLITICA\\_DE\\_NEGOCIOS](https://www.academia.edu/28136427/ADMINISTRACION_ESTRATEGICA_Y_POLITICA_DE_NEGOCIOS_ADMINISTRACION_ESTRATEGICA_Y_POLITICA_DE_NEGOCIOS)
- Zurita, T. (2018). *Planeamiento financiero presupuestario para la toma de decisiones en la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2018*. Universidad Privada Norbert Wiener. Recuperado de: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/3258>.

## ANEXOS

## Anexo N° 1

### Matriz de Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Rentabilidad	La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos. Córdoba, (2012) p.15	Es el beneficio que obtiene la empresa sobre la inversión realizado en un período determinado.	Rentabilidad Económica  Rentabilidad Financiera	Rentabilidad Económica=Utilidad Neta /Total de Activos  Rentabilidad Financiera=Utilidad Neta/Patrimonio	De Razón